

HALBJAHRESBERICHT

DES INVESTMENTFONDS
(FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP)
FRANZÖSISCHEN RECHTS
CARMIGNAC SECURITE

(für den Berichtszeitraum zum
29. Juni 2018)

HALBJAHRESBERICHT 2018 VON CARMIGNAC SECURITE

Merkmale des OGA

BESTIMMUNG UND VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGE BETRÄGE	ANTEILE „ACC“	ANTEILE „DIS“
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Ausschüttung oder Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IN EUR VON CARMIGNAC SECURITE

Bestandteile der Vermögensaufstellung	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums *
a) In Abschnitt I, Absatz 1 des Artikels L. 214-20 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannte zulässige Finanztitel	11.880.024.803,77
b) Bankguthaben	2.132.638.948,93
c) Sonstige Aktiva des OGA	442.197.234,51
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	14.454.860.987,21
e) Passiva	-524.440.418,32
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	13.930.420.568,89

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL VON CARMIGNAC SECURITE

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert pro Anteil
CARMIGNAC SECURITE A EUR acc in EUR	C	13.389.461.246,39	7.710.602,370	1.736,50
CARMIGNAC SECURITE A USD acc Hdg in USD	C	115.037.628,17	1.001.418,096	114,87
CARMIGNAC SECURITE A EUR Y dis in EUR	D	442.430.241,80	4.466.233,201	99,06

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC SECURITE

Bestandteile des Wertpapierbestands	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 des Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) zum Handel zugelassen sind. B) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört.	70,46	67,91
C) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der AMF veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.	14,82	14,28
D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.	-	-
E) Sonstige Aktiva	-	-

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

VERMÖGENSALLOKATION VON A), B), C), D) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC SECURITE NACH WÄHRUNG

Titel	Währung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Tschechische Krone	CZK	22.220.060,63	0,16	0,15
US-Dollar	USD	427.446.866,52	3,07	2,96
Euro	EUR	11.430.357.876,62	82,05	79,08
GESAMT		11.880.024.803,77	85,28	82,19

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

VERMÖGENSALLOKATION VON A), B), C), D) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC SECURITE NACH SITZLAND DES EMITTENTEN

Land	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Vereinigte Staaten von Amerika	12,88	12,42
Spanien	11,40	10,98
Frankreich	10,52	10,14
Niederlande	10,44	10,06
Irland	8,04	7,75
Vereinigtes Königreich	7,18	6,92
Deutschland	5,88	5,66
Luxemburg	4,58	4,42
Griechenland	2,83	2,72
Italien	2,35	2,26
Schweden	2,06	1,99
Dänemark	1,49	1,44
Belgien	1,34	1,29
Portugal	1,29	1,25
Australien	0,76	0,73
Finnland	0,46	0,44
Argentinien	0,29	0,28
Rumänien	0,29	0,27
Bahrain	0,27	0,26
Republik Korea	0,25	0,24
Norwegen	0,23	0,22
Tschechische Republik	0,16	0,15
Kaimaninseln	0,10	0,10
Ungarn	0,10	0,09
Britische Jungferninseln	0,07	0,07
Mexiko	0,04	0,03
GESAMT	85,28	82,19

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

ALLOKATION DER ANDEREN VERMÖGENSWERTE VON E) DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC SECURITE NACH IHRER ART

Art des Vermögenswertes	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind	-	-
Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der	-	-
Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Andere professionelle und ähnliche Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Andere nicht europäische Organismen	-	-
Sonstige	-	-
GESAMT	-	-

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC SECURITE IM BERICHTSZEITRAUM IN EUR

Bestandteile des Wertpapierbestands	Veränderung (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 des Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) zum Handel zugelassen sind. B) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört.	4.305.324.532,06	5.627.761.331,78
C) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der AMF veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.	521.990.804,57	313.380.481,92
D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.	-	-
E) Sonstige Aktiva	-	-

Das Portfolio des OGA ist erhältlich bei:

CARMIGNAC GESTION, 24, Place Vendôme, 75001 Paris

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM FÜR DEN CARMIGNAC SECURITE

	Anteil	Nettobetrag pro Anteil €	Steuergutschrift (1) €	Bruttobetrag pro Anteil (2) €
Ausgeschüttete Dividenden				
	CARMIGNAC SECURITE A EUR Y dis	-	-	-
Auszuschüttende Dividenden				

(1) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird die Steuergutschrift pro Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

(2) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird der Bruttobetrag pro Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

HALBJAHRESBERICHT 2018 VON CARMIGNAC SECURITE

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten (SFTR-Verordnung) in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)

	Wertpapierverleih- geschäfte	Wertpapierentleih- geschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------------	--	-----

a) Verleihte Wertpapiere und Rohstoffe

Betrag					
% des Nettovermögens*					

*% ohne Barmittel und Barmitteläquivalente

b) Für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und TRS eingesetzte Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert

Betrag					
% des Nettovermögens					

c) Die 10 bedeutendsten Emittenten von erhaltenen Garantien (ohne Barmittel) für alle Arten von Finanzierungsgeschäften

--	--	--	--	--	--

d) Die 10 bedeutendsten Gegenparteien nach absolutem Wert der Aktiva und Passiva ohne Verrechnung

--	--	--	--	--	--

e) Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Typ					
- Aktien					
- Anleihen					
- OGA					
- HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE					
- Cash					
Rating					
Währung der Garantie					

f) Abwicklung und Vergütung der Verträge

Drei Parteien					
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral	X			X	

	Wertpapierverleih- geschäfte	Wertpapierentleih- geschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------------	--	-----

g) Fälligkeit der Garantie, aufgeschlüsselt nach Tranchen

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen					

h) Fälligkeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und TRS, aufgeschlüsselt nach Tranchen

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen					

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

Maximaler Betrag (%)					
Verwendeter Betrag (%)					
Erträge für den OGA nach Wiederanlage der Bargarantien in Euro					

j) Angaben zur Verwahrung der vom OGA erhaltenen Garantien

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES					
Titel					
Cash					

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Titel					
Cash					

	Wertpapierverleih- geschäfte	Wertpapierentleih- geschäfte	In Pension gegebene Wertpapiere	In Pension genommene Wertpapiere	TRS
--	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------------	--	-----

l) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Erträge					
- OGA	-857,53*				
- Verwalter					
- Dritte					
Kosten					
- OGA					
- Verwalter					
- Dritte					

* Berichtigung um Wertpapierleihe aufgrund Wechsels der Verwahrstelle

e) Angaben zur Art und Qualität der Garantien (Sicherheiten)

Der Fonds kann im Rahmen der Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften als Garantien betrachtete und mit dem Ziel einer Reduzierung seines Ausfallrisikos hinterlegte finanzielle Vermögenswerte annehmen oder abgeben.

Die finanziellen Garantien bestehen bei Geschäften mit OTC-Derivaten zum überwiegenden Teil aus Barmitteln und bei Transaktionen zur effizienten Portfolioverwaltung aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Alle erhaltenen oder gewährten Garantien werden als Volleigentum übertragen und müssen folgende Kriterien erfüllen:

- sie werden in Form von Barmitteln, Anleihen oder Schatzanweisungen gegeben, die von Mitgliedstaaten der OECD bzw. von ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden;
- sie werden von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist;
- sie erfüllen jederzeit die gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen vorgegebenen Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung, Bonität der Emittenten, Korrelation und Diversifizierung, und das Exposure gegenüber einem einzelnen Emittenten darf höchstens 20% vom Nettovermögen ausmachen.

Überdies müssen Schuldtitel ein Rating von mindestens „AA-“ oder ein gleichwertiges Rating von mindestens einer der großen Rating-Agenturen aufweisen (einschließlich all derer, die von der Europäischen Union anerkannt sind) und dürfen höchstens 10% einer Emission ausmachen.

Bei der Annahme von Garantien wird von den Teams von Carmignac bei ihrer Bewertung ferner ein Abschlag angewendet. Dieser Abschlag wird mit jeder Gegenpartei vertraglich festgelegt.

i) Angaben zur Weiterverwendung der Garantien

Die Weiterverwendung von erhaltenen Garantien durch die Portfoliomanager auf Rechnung der betreffenden Portfolios im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften ist gemäß der internen Politik von Carmignac nicht zulässig.

Die erhaltenen Garantien werden zudem auf speziellen und von den Wertpapier- und Bargeldkonten der betreffenden Portfolios getrennten Konten hinterlegt.

k) Angaben zur Verwahrung der vom OGA gestellten Garantien

Wie bereits erwähnt werden erhaltene oder gegebene finanzielle Garantien als Volleigentum übertragen und müssen von der Verwahrstelle des Fonds oder einem ihrer Aufsicht unterliegenden Vertreter oder Dritten oder einer anderen Verwahrstelle gehalten werden, die einer Aufsicht unterliegt und die keine Verbindung zu dem Anbieter der finanziellen Garantien aufweist.

I) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Die Verwaltungsgesellschaft oder der „Verwalter“ erhält für die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften keinerlei Vergütung. Alle aus diesen Geschäften resultierenden Erträge werden dem Fonds erstattet, mit Ausnahme der Betriebskosten von Wertpapierleihegeschäften im Zusammenhang mit der Vermittlung von CACEIS Bank Luxembourg (oder „Dritter“), die als Verleiher fungiert.

Die vom Verleiher in Rechnung gestellten Beträge dürfen höchstens 15% der mit den betreffenden Wertpapierleihegeschäften erzielten Erträge ausmachen.

Bei Pensionsgeschäften mit Lieferung ist der Fonds unmittelbar Gegenpartei der Transaktion und erhält die volle Vergütung.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS VON CARMIGNAC SECURITE ZUM 29. JUNI 2018

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLEMAGNE 1.50% 02/23	EUR	39.617.834,65	43.290.456,77	0,31
BASF E3R+0.2% 15-11-19 EMTN	EUR	28.848.000	28.952.718,24	0,21
BASF SE 1.375% 22/01/2019	EUR	4.513.000	4.562.835,88	0,03
BASF SE 1.50% 10/18	EUR	8.557.000	8.690.672,06	0,06
BERTELSMANN 0.25% 26-05-21	EUR	28.000.000	28.154.847,67	0,20
CMZB 0 5/8 03/14/19	EUR	31.343.000	31.574.019,38	0,23
CONGR 3 07/16/18	EUR	2.091.000	2.121.994,17	0,02
CONTINENTAL AG ZCP 05-02-20	EUR	7.669.000	7.682.574,13	0,06
DA 0.25% 11-05-20 EMTN	EUR	28.338.000	28.503.579,32	0,20
DA 0.5% 09-09-19 EMTN	EUR	113.976.000	115.254.638,98	0,83
DA 0.625% 05-03-20 EMTN	EUR	22.979.000	23.288.637,30	0,17
DAIMLER 1.50% 11/19/2018	EUR	21.469.000	21.809.663,03	0,16
DAIMLER 2.625% 12-02/04/19 EMTN	EUR	9.555.000	9.819.830,57	0,07
DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	118.046.414,93	164.995.220,59	1,17
DEUT POS 0.375% 01-04-21 EMTN	EUR	30.905.000	31.244.815,29	0,22
HEIDELBERGCEMENT FINANCE 9.5% 15/12/2018	EUR	33.950.000	35.597.933,00	0,26
MERC FIN 0.75% 02-09-19 EMTN	EUR	34.484.000	34.981.141,18	0,25
MERC FINA S 4.5% 24-03-20 EMTN	EUR	12.467.000	13.609.002,82	0,10
SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.75% 17-10-22	EUR	10.600.000	10.678.142,33	0,08
SYMRI 1.75% 10-07-19 EMTN	EUR	13.303.000	13.753.763,95	0,10
TELEFONICA DEUT FIN 1.875% 11/18	EUR	59.975.000	61.113.054,38	0,44
UNIPER SE 0.125% 08-12-18 EMTN	EUR	46.100.000	46.180.624,48	0,33
VOLK 0.75% 11-08-20 EMTN	EUR	9.095.000	9.269.975,34	0,07
VW 11/2 02/13/19	EUR	42.927.000	43.598.096,02	0,31
DEUTSCHLAND INSGESAMT			818.728.236,88	5,88
ARGENTINIEN				
ARG ENTINA TV 31/12/2038	EUR	21.352.621	12.723.564,21	0,09
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 3.375% 15-01 -23	EUR	16.835.000	15.563.902,15	0,11
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 5.25% 15-01-28	EUR	4.051.000	3.561.713,01	0,03
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 6.25% 09-11 -47	EUR	10.420.000	8.534.094,19	0,06
ARGENTINIEN INSGESAMT			40.383.273,56	0,29

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
AUSTRALIEN				
BHP BILLITON FIN. 2.125% 29/11/2018	EUR	75.605.000	77.286.859,12	0,56
CNOOC 2 3/4 10/03/20	EUR	6.678.000	7.205.485,16	0,05
TELSTRA CORP 4.25% 23/03/20 EMTN	EUR	19.023.000	20.687.069,50	0,15
AUSTRALIEN INSGESAMT			105.179.413,78	0,76
BAHRAIN				
GOUV DU BAHR 5.875% 26-01-21	USD	42.940.000	37.318.191,26	0,27
BAHRAIN INSGESAMT			37.318.191,26	0,27
BELGIEN				
ANHE 0.625% 17-03-20 EMTN	EUR	98.536.000	99.961.748,43	0,72
ANHEUSERBUSCH INBEV SANV 1.875% 20-01-20	EUR	27.071.000	28.136.099,22	0,20
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2% 16/12/19	EUR	39.108.000	40.699.856,32	0,29
KBCBB 5.625% 29/12/49	EUR	17.381.000	17.747.738,16	0,13
BELGIEN INSGESAMT			186.545.442,13	1,34
DÄNEMARK				
CARLSBERG BREWERIES AS 2.625% 03-07-19	EUR	64.477.000	66.223.037,16	0,48
D E3R+0.35% 19-11-18 EMTN	EUR	40.936.000	40.988.343,50	0,29
DANS 0.75% 04-05-20 EMTN	EUR	15.738.000	16.013.932,41	0,11
NYKREDIT 0.375% 16-06-20 EMTN	EUR	30.004.000	30.192.264,82	0,22
NYKREDIT 0.75% 14-07-21	EUR	43.118.000	44.021.924,57	0,32
NYKREDIT 0.875% 13-06-19	EUR	10.251.000	10.343.458,40	0,07
DÄNEMARK INSGESAMT			207.782.960,86	1,49
SPANIEN				
B BILB VIZC ARGE 6.75% PERP	EUR	16.200.000	17.017.411,50	0,12
BANC BILB VIZC AR 8.875% PERP	EUR	8.800.000	10.049.824,35	0,07
BANKIA S.A. 4.0% 22/05/2024	EUR	17.000.000	17.467.886,58	0,13
BANKIA 3.50% 01/19	EUR	27.200.000	28.154.548,60	0,20
BANKINTERSA 2.5% 06-04-27	EUR	21.000.000	21.243.545,34	0,15
BBVA SENIOR FINANCE SA 2.375% 22/01/2019	EUR	8.500.000	8.705.964,32	0,06
BBVA 3.5% 11/04/2014	EUR	1.800.000	1.851.946,03	0,01
BBVA 7% PERP	EUR	62.000.000	64.091.866,52	0,46
ESPAGNE 5.5% 11-300421	EUR	264.382.000	308.751.601,31	2,23
NT CONS FIN E3R+0.45% 11-01-19	EUR	42.800.000	42.869.292,01	0,31
SANT CONS FIN 0.9% 18-02-20	EUR	8.900.000	9.052.001,03	0,06
SANT CONS FIN 1.1% 30-07-18	EUR	43.200.000	43.682.384,22	0,31
SPAI GOVE BON 0.75% 30-07-21	EUR	289.143.000	298.483.824,03	2,14
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.05% 31-01-21	EUR	226.632.000	227.468.178,94	1,63
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.4% 30-04-22	EUR	93.242.000	94.416.044,51	0,68
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-27	EUR	125.072.000	128.680.344,33	0,92

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
SPANISH 5.90% 30/07/2026	EUR	168.386.000	240.873.751,01	1,73
TELEFONICA EMISIONES SAU 2.736 29/05/19	EUR	20.300.000	20.878.622,30	0,15
TELEFONICA EMISIONES 4.693% 2019 EMTN	EUR	3.550.000	3.882.055,04	0,03
SPANIEN INSGESAMT			1.587.621.091,97	11,39
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
AMERICAN HONDA FIN 1.875% 09/19	EUR	4.334.000	4.503.605,45	0,03
AMGEN INC 2.125% 13/09/2019	EUR	9.864.000	10.296.222,91	0,07
AMGEN INC 4.375% 05/12/2018	EUR	52.184.000	54.526.082,26	0,39
AT T E3R+0.58% 04-06-19	EUR	37.310.000	37.465.531,92	0,27
B E3R+0.5% 26-07-19 EMTN	EUR	56.894.000	57.175.903,45	0,41
BAC I 7/8 01/10/19	EUR	90.929.000	92.731.972,60	0,67
BAC 2.5% 07/27/20	EUR	42.595.000	45.783.924,27	0,33
BECTON DICKINSON AND 0.368% 06-06-19	EUR	60.607.000	60.821.683,28	0,44
BERK HATH 0.5% 13-03-20	EUR	10.323.000	10.445.577,85	0,07
CITIG 1.375% 27-10-21 EMTN	EUR	19.791.000	20.665.567,00	0,15
CITIGROUP 5%04-19 EMTN	EUR	99.402.000	109.463.511,29	0,78
CITIGROUP 7.375% 04/09/19 EMTN	EUR	84.271.000	96.784.446,97	0,68
COCA COLA CO ZCP 09-03-21	EUR	12.008.000	12.022.649,76	0,09
COCA EURO PAR 2.0% 05-12-19	EUR	17.187.000	17.794.678,17	0,13
CONT RU 0.5% 19-02-19 EMTN	EUR	45.197.000	45.469.791,76	0,33
DOVER CORP 2.125% 12/20	EUR	4.249.000	4.511.795,99	0,03
FEDEX 0.5% 09-04-20	EUR	35.092.000	35.437.108,19	0,25
G E3R+0.7% 29-04-19 EMTN	EUR	10.448.000	10.501.507,69	0,08
GENE MOT 1.875% 15-10-19 EMTN	EUR	10.734.000	11.144.012,33	0,08
GLAX CAP 0.625% 02-12-19 EMTN	EUR	55.157.000	55.995.235,28	0,40
GOLD SAC 0.75% 10-05-19 EMTN	EUR	38.576.000	38.909.666,55	0,28
GOLD SACH GR E3R+0.46% 31-12-18	EUR	42.893.000	42.961.848,03	0,31
GS 2 5/8 08/19/20	EUR	16.839.000	18.131.896,11	0,13
HONE INTL 0.65% 21-02-20	EUR	19.512.000	19.774.059,52	0,14
IBM I 7/8 I 1/06/20	EUR	62.843.000	66.456.308,94	0,48
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04-12-20	EUR	42.899.000	42.799.045,33	0,31
JPMORGAN CHASE 1.875% 11/19	EUR	57.080.000	59.359.024,56	0,43
MC DONALD S E3R+0.23% 05-04-19	EUR	50.000.000	50.089.000,00	0,36
MERRILL LYNCH TV06-140918 MTN	EUR	55.068.000	57.628.662,00	0,41
MOLSON ORS BREWING E3R+0.35% 15-03-19	EUR	21.427.000	21.442.095,32	0,15
MORGAN STANLEY 5% 07-020519	EUR	38.750.000	40.759.697,09	0,29
MORGAN STANLEY 5.375% 10/08/20 EMTN	EUR	15.800.000	18.321.270,93	0,13
PFIZER ZCP 06-03-20	EUR	13.197.000	13.236.854,94	0,10
PPG INDUSTRIES INC ZCP 03-11-19	EUR	25.258.000	25.287.551,86	0,18

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
THERMO FISHER SCIENTIFIC E3R+0.23% 24-07-19	EUR	18.944.000	18.975.068,16	0,14
TOYOTA 1.8 07/23/20	EUR	17.193.000	18.161.201,42	0,13
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-05-28	USD	384.729.200	331.140.243,20	2,37
W E3R+0.42% 02-06-20 EMTN	EUR	42.892.000	43.022.809,88	0,31
WELLS FARGO 2.25% 09/20	EUR	12.629.000	13.461.479,46	0,10
WELLS FARGO 4.375% 27/11/18	EUR	32.550.000	33.985.459,46	0,24
3M 1.875% 15-11-21	EUR	25.475.000	27.384.735,12	0,20
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA INSGESAMT			1.794.828.786,30	12,87
FINNLAND				
NESTE OYJ 2.125% 17-03-22	EUR	31.800.000	33.590.583,95	0,24
NESTE OYJ 4% 18/09/2019	EUR	900.000	970.894,48	0,01
S 1.125% 24-05-19 EMTN	EUR	12.204.000	12.348.042,31	0,09
SATO OYJ 2.375% 24-03-21	EUR	16.213.000	17.143.495,16	0,12
FINNLAND INSGESAMT			64.053.015,90	0,46
FRANKREICH				
AIR LI 0.125% 13-06-20 EMTN	EUR	4.300.000	4.320.504,52	0,03
AIR LIQUIDE 2.908% 10-12/1018	EUR	11.450.000	11.789.414,70	0,08
ASF 7.375% 20/03/19 EMTN	EUR	26.950.000	28.980.029,05	0,21
ATOS ORIGIN 2.375% 02-07-20	EUR	49.900.000	51.869.805,92	0,37
AUCHAN SA 3.625% 19/10/18 SERIE EMTN	EUR	66.400.000	68.845.111,78	0,49
AUTOROUTE PARIS RHIN RHONE 4.875% 21/01/19	EUR	33.800.000	35.484.948,52	0,25
AUTOROUTES DU SUD VINCI 4% 24/09/18 EMTN	EUR	6.600.000	6.867.261,12	0,05
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.375% 13-01-22	EUR	24.100.000	24.250.549,07	0,17
BFCM 0 1/4 06/14/19	EUR	100.400.000	100.859.845,75	0,73
BFCM 0.1 02/08/21	EUR	23.800.000	23.863.956,79	0,17
BOUYGUES 3.641% 10-2019	EUR	950.000	1.018.997,64	0,01
BVIFP 3 1/8 01/21/21	EUR	6.100.000	6.629.147,42	0,05
CAPGEMINI 1.75% 01-07-20	EUR	31.200.000	32.227.911,78	0,23
CASA 6.50% PERP	EUR	5.949.000	6.432.631,71	0,05
CHRI DIOR 0.75% 24-06-21	EUR	8.300.000	8.424.291,93	0,06
CHRI DIOR 1.375% 19-06-19	EUR	8.600.000	8.687.267,62	0,06
COMP DE SAIN ZCP 27-03-20 EMTN	EUR	30.400.000	30.393.008,00	0,22
CRED AGRI ASSU 4.5% PERP	EUR	12.000.000	12.947.700,00	0,09
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.875% 25-10-29	EUR	19.400.000	18.119.480,41	0,13
ENGIE 6 7/8 24/01/2019 EMTN	EUR	1.673.000	1.790.071,50	0,01
FRAN E3R+0.3% 28-06-19	EUR	10.200.000	10.214.586,00	0,07
FRAN E3R+0.57% 28-06-21	EUR	26.800.000	26.902.759,39	0,19
FRAN GOVE BON 1.5% 25-05-31	EUR	118.040.177	127.460.106,52	0,92
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-05-48	EUR	59.010.668	65.673.974,79	0,47

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
FRANCE (GOVT OF) 2.25% 10/22	EUR	78.687.324	88.537.608,02	0,65
FRANCE TELECOM 1.875% 02/10/2019	EUR	30.100.000	31.290.615,81	0,22
FRANCE TELECOM 4.125% 23/01/2019 SERIE EMTN	EUR	21.900.000	22.829.112,00	0,16
GALERIES LAFAYETTE 4.75% 26/04/2019	EUR	36.400.000	38.129.339,07	0,27
GROUPE DANONE E3R+0.15% 03-11-18	EUR	34.300.000	34.331.556,00	0,25
GROUPE DANONE 0.167% 03-11-20	EUR	25.600.000	25.782.457,16	0,19
HSBC 1 7/8 01/16/20	EUR	21.500.000	22.363.012,95	0,16
IPNFP 1 7/8 06/16/23	EUR	7.600.000	7.793.520,99	0,06
KERFP 2 1/2 07/15/20	EUR	11.100.000	11.948.129,71	0,09
KERING 1.875% 08/10/2018	EUR	19.600.000	19.976.263,62	0,14
KERING 3.125% 23/04/19	EUR	6.437.000	6.648.640,62	0,05
LA 5.5% 16-12-19 EMTN	EUR	12.897.000	14.306.465,43	0,10
MCFP 1 3/4 1 1/13/20	EUR	4.338.000	4.573.437,52	0,03
NUME GROU 5.375% 15-05-22	EUR	27.200.000	28.557.665,33	0,21
NUMERICABLE SAS 5.625% 15/05/2024	EUR	27.377.000	29.042.685,12	0,21
ORANGE 1.875% 09/18	EUR	23.700.000	24.153.975,12	0,17
RENA CRE 0.375% 10-07-19 EMTN	EUR	69.156.000	69.705.657,57	0,51
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 0.75% 12-01-22	EUR	40.327.000	40.768.751,90	0,29
SCHNEIDER ELECTRIC SA 3.625%10-200720 EMTN	EUR	2.600.000	2.887.148,27	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC SA 3.75% 12/07/2018 SERIE EMTN	EUR	17.100.000	17.740.144,36	0,13
SCHNEIDER ELECTRIC 3.5% 22/01/19	EUR	4.300.000	4.456.667,26	0,03
SOCI FONC LYO 1.875% 26-11-21	EUR	38.300.000	40.620.980,00	0,29
SOCI FONC LYO 2.25% 16-11-22	EUR	14.300.000	15.453.816,07	0,11
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 2.25% 16-01-20	EUR	4.200.000	4.394.233,89	0,03
ST GOBAIN 4% 08/10/18 EMTN	EUR	7.447.000	7.750.017,41	0,06
ST GOBAIN 4.5% 30/09/2019	EUR	44.967.000	49.062.926,99	0,35
TIKEHAU CAPITAL 3.0% 27-11-23	EUR	25.300.000	25.060.353,55	0,18
UNIBAIL RODAMCO SE 0.125% 14-05-21	EUR	3.100.000	3.109.944,21	0,02
VINCI 3.375% 30/03/2020	EUR	1.700.000	1.818.038,22	0,01
VIVENDI 4.875%09-021219	EUR	17.150.000	18.831.362,51	0,14
FRANKREICH INSGESAMT			1.425.977.888,61	10,24
GRIECHENLAND				
EFG EUROBANK 2.75% 02-11-20	EUR	36.370.000	37.499.587,43	0,27
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.375% 15-02-25	EUR	52.117.000	52.401.573,10	0,38
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 29-01-28	EUR	15.754.436	15.778.412,96	0,11
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	65.567.343	62.434.849,72	0,45
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	24.982.484	23.307.076,49	0,17
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	19.539.929	18.248.936,60	0,13

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto- vermögens
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.375% 01-08-22	EUR	132.478.000	145.110.303,58	1,04
GRIECHENLAND INSGESAMT			354.780.739,88	2,55
UNGARN				
MAGY OLAJ GAZ 2.625% 28-04-23	EUR	12.625.000	13.425.886,77	0,10
UNGARN INSGESAMT			13.425.886,77	0,10
KAIMANINSELN				
CARLYLE GLOBAL MARKET STR2016 2 X E3R+1.7% 18-01-30 A2	EUR	9.846.000	9.938.526,90	0,07
CARLYLE GLOBAL MARKET STR2016 2 X E3R+6.25% 18-01-30	EUR	4.476.000	4.636.781,79	0,03
KAIMANINSELN INSGESAMT			14.575.308,69	0,10
BRITISCHE JUNGFERNNISELN				
SINOPEC GROUP OVERS DEV 2013 2.625% 17-10-20	EUR	9.107.000	9.781.525,55	0,07
BRITISCHE JUNGFERNNISELN INSGESAMT			9.781.525,55	0,07
IRLAND				
ADAGIO VI CLO DAC E3R+0.78% 30-04-31	EUR	14.023.000	14.037.774,17	0,10
ADAGIO VI CLO DAC E3R+1.25% 30-04-31	EUR	10.355.000	10.399.499,12	0,07
AIB 2 3/4 04/16/19	EUR	15.916.000	16.364.619,71	0,12
ALLI IRIS BA 7.375% PERP EMTN	EUR	8.400.000	9.248.610,69	0,07
ALME L E3R+1.45% 15-07-29	EUR	1.775.000	1.781.713,21	0,01
AVOC C E3R+1.35% 15-07-29	EUR	7.590.000	7.616.422,47	0,05
AVOC C E3R+2.05% 15-07-29	EUR	8.426.000	8.466.651,98	0,06
AVOC C E3R+3.1% 15-07-29	EUR	3.547.000	3.571.310,39	0,03
AVOCA XIV E3R+0.81% 12-01-31	EUR	35.328.000	35.360.409,91	0,25
BANK OF IRELAND 7.375% PERP	EUR	12.542.000	13.523.547,23	0,10
BLACK DIAMOND CLO E3R+0.86% 20-01 -32	EUR	9.500.000	9.566.227,23	0,07
BLACK DIAMOND CLO E3R+1.4% 20-01-32	EUR	16.300.000	16.315.113,36	0,12
BLACK DIAMOND CLO E3R+1.95% 20-01 -32	EUR	8.200.000	8.220.174,46	0,06
BLACKROCK EUROPEAN CLO II DESI E3R+1.6% 15-01-30	EUR	2.799.000	2.819.480,81	0,02
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC E3R+0.85% 15-07-30	EUR	20.730.000	20.862.303,83	0,15
BLACKROCK EUROPEAN CLO IV DAC 2.05% 15-07-30	EUR	16.761.000	17.023.755,87	0,12
BOSPHORUS CLO III DAC E3R+0.85% 15-04-27	EUR	30.343.000	30.259.939,26	0,22
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+0.73% 21-09-29	EUR	23.235.000	23.243.562,95	0,17
CORD C E3R+2.1% 15-08-29	EUR	14.590.000	14.676.220,29	0,11
CVC CO E3R+1.3% 15-08-29	EUR	18.388.000	18.439.393,69	0,13
CVC CO E3R+3.2% 15-08-29	EUR	2.682.000	2.711.731,76	0,02
FCA BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.33% 17-06-21	EUR	37.300.000	36.865.221,88	0,26
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 0.25% 12-10-20	EUR	25.258.000	25.150.861,10	0,18
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 1.375% 17-04-20	EUR	7.743.000	7.875.178,31	0,06
FCA CAPI 1.25% 21-01-21 EMTN	EUR	13.040.000	13.285.441,38	0,10
FCA CAPI 1.25% 23-09-20 EMTN	EUR	6.864.000	7.046.800,54	0,05

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto- vermögens
FGA CAPI 2.0% 23-10-19 EMTN	EUR	48.793.000	50.579.946,71	0,36
FGA CAPITAL IRE 2.625% 17/04/2019	EUR	38.574.000	39.569.890,85	0,28
FGA CAPITAL IRELAND 4% 10/18	EUR	41.362.000	43.021.590,76	0,31
GE CAPITAL EURO FUNDING 5.375%09-230120 EMTN	EUR	19.295.000	21.364.946,45	0,15
GE CAPITAL 2.25% 20/07/2020	EUR	33.601.000	35.879.888,86	0,26
GE CAPITAL 2.875% 18/06/2019	EUR	70.167.000	72.292.464,16	0,53
GE CAPITAL 6%08-150119 SR EMTN	EUR	41.250.000	43.781.133,90	0,31
GLG EURO CLO II DAC E3R+1.7% 15-01-30	EUR	7.707.000	7.773.171,18	0,06
GRIP I E3R+2.0% 15-10-29	EUR	7.224.000	7.295.201,59	0,05
GRIP I E3R+3.0% 15-10-29	EUR	3.818.000	3.878.861,68	0,03
GRIP I E3R+4.1% 15-10-29	EUR	7.000.000	7.153.161,79	0,05
HARV C E3R+3.05% 15-10-29	EUR	3.178.000	3.231.745,56	0,02
HARVEST CLO E3R+2.05% 15-10-29	EUR	11.232.000	11.354.052,40	0,08
HARVEST CLO XII E3R+0.87% 18-11-30	EUR	6.614.000	6.638.820,88	0,05
HARVEST CLO XII E3R+1.35% 18-11-30	EUR	5.446.000	5.458.158,26	0,04
HARVEST CLO XII E3R+1.85% 18-11-30	EUR	2.866.000	2.874.948,04	0,02
HARVEST CLO XV 1.7% 22-11-30	EUR	21.000.000	21.127.986,83	0,15
HARVEST CLO XVI LIMITED E3R+6.4% 15-10-29	EUR	5.903.000	6.079.190,90	0,04
HARVT VIII E3R+0.73% 15-01-31	EUR	14.100.000	14.103.494,27	0,10
HARVT VIII E3R+1.15% 15-01-31	EUR	4.900.000	4.855.992,12	0,03
HARVT VIII E3R+1.65% 15-01-31	EUR	2.600.000	2.586.732,20	0,02
HARVT 16 X D NA MTGE E3R+4.2% 15-10-29	EUR	4.086.000	4.176.531,96	0,03
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+0.82% 15-01-32	EUR	5.823.000	5.852.102,38	0,04
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+1.35% 15-01-32	EUR	8.627.000	8.697.625,80	0,06
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+1.8% 15-01-32	EUR	3.020.000	3.060.656,45	0,02
OCP EURO CLO 20172 DAC E3R+5.0% 15-01-32	EUR	5.176.000	5.299.079,93	0,04
ORWELL PARK E3R+0.78% 18-07-29	EUR	32.218.000	32.298.170,88	0,23
ORWELL PARK E3R+1.45% 18-07-29	EUR	2.660.000	2.674.219,91	0,02
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+0.85% 17-04-30	EUR	12.791.000	12.883.242,40	0,09
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+1.4% 17-04-30	EUR	9.042.000	9.058.890,46	0,07
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+1.9% 17-04-30	EUR	4.411.000	4.459.919,75	0,03
RYANAIR LTD 1.875% 17-06-21	EUR	15.598.000	16.324.116,81	0,12
SCMNVX 2 09/30/20	EUR	40.225.000	42.665.180,75	0,31
ST PAU E3R+1.43% 22-07-29	EUR	26.039.000	26.144.416,22	0,19
ST PAU E3R+3.0% 22-07-29	EUR	887.000	896.712,19	0,01
ST PAULS CLO IV DAC E3R+0.85% 25-04-30	EUR	16.000.000	16.045.252,27	0,12
ST PAULS CLO IV DAC E3R+1.3% 25-04-30	EUR	7.000.000	7.038.580,50	0,05
ST PAULS CLO IV DAC E3R+1.85% 25-04-30	EUR	6.650.000	6.711.348,02	0,05
ST PAULS CLO IV DAC 2.05% 25-04-30	EUR	7.400.000	7.471.881,54	0,05

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto- vermögens
ST PAULS CLO IX DAC E3R+0.82% 15-11-30	EUR	24.000.000	24.059.202,40	0,17
TORO E E3R+1.26% 17-10-28	EUR	25.821.000	25.967.971,11	0,19
TORO E E3R+4.2% 17-10-28	EUR	5.455.000	5.557.764,14	0,04
TYMON PARK CLO E3R+0.59% 21-01 -29	EUR	33.710.000	33.745.578,57	0,24
TYMON PARK CLO E3R+1.45% 21-01 -29	EUR	4.500.000	4.503.165,04	0,03
WILLOW PARK CLO DAC E3R+0.84% 15-01-31	EUR	9.926.000	9.956.423,41	0,07
WILLOW PARK CLO DAC E3R+1.35% 15-01 -31	EUR	12.274.000	12.318.238,22	0,09
WILLOW PARK CLO DAC E3R+1.8% 15-01 -31	EUR	6.176.000	6.222.456,01	0,04
IRLAND INSGESAMT			1.119.722.072,11	8,04
ITALIEN				
ATLANTIA SPA EX AUTOSTRADA SPA 3.625% 30-11-18	EUR	4.254.000	4.409.963,29	0,03
BENI STABILI 1.625% 17-10-24	EUR	22.733.000	23.148.577,92	0,17
INTE 1.125% 14-01-20 EMTN	EUR	40.249.000	40.713.864,92	0,30
INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 15/10/2019	EUR	10.300.000	11.112.198,74	0,08
INTESA SANPAOLO 3% 01/19	EUR	28.818.000	29.642.826,43	0,21
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.45% 22-05-23	EUR	38.673.000	37.972.936,75	0,27
LUXOTTICA 3.625% 19/03/2019	EUR	42.044.000	43.587.746,25	0,32
MEDI CRE TF STEP UP 30-09-18 EMTN	EUR	10.629.000	11.051.219,31	0,08
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.75% 17-02-20	EUR	32.261.000	32.379.543,71	0,23
MERCEDESSENZ FINANCIAL SERVICES ITALIA E3R+0.35% 22-06-20	EUR	25.300.000	25.275.414,73	0,18
UCGIM 0 05/03/25	EUR	14.990.000	14.762.976,45	0,11
UNICREDIT S.P.A. 5.65% 24/07/2018	EUR	16.333.000	17.255.229,23	0,12
UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	EUR	15.588.000	18.765.624,48	0,13
UNICREDIT 5.75% 10/25	EUR	15.571.000	17.042.591,75	0,12
ITALIEN INSGESAMT			327.120.713,96	2,35
LUXEMBURG				
ACTAVIS FUNDING SCS E3R+0.35% 01 -06-19	EUR	30.221.000	30.261.972,96	0,22
ACTAVIS FUNDING SCS 0.5% 01-06-21	EUR	20.306.000	20.340.283,76	0,15
ALTI FINA SA 6.625% 15-02-23	USD	10.944.000	9.398.881,69	0,07
ALTICE EUROPE NV 6.25% 15-02-25	EUR	72.668.000	71.076.005,60	0,51
ALTICE EUROPE NV 7.25% 15-05-22	EUR	77.417.000	80.126.724,03	0,57
ALTICE EUROPE N.V. 7.625% 15-02-25	USD	13.403.000	10.842.317,12	0,08
ALTICE FIN 4.75% 15-01-28	EUR	8.405.000	7.379.477,93	0,05
ATENTO LUXCO I 6.125% 10-08-22	USD	9.114.000	7.709.215,01	0,06
CPI PROPERTY GROUP SA 2.125% 04-10-24	EUR	51.306.000	51.263.191,12	0,37
DH EUROPE FIN SA 1.0% 08/07/19	EUR	5.204.000	5.300.393,76	0,04
ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR	27.810.000	29.008.557,67	0,21
EURO SCIE 3.375% 30-01-23	EUR	35.698.000	38.511.349,60	0,28
EURO SCIE 4.875% PERP	EUR	7.991.000	8.511.306,05	0,06

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	32.330.000	32.551.433,93	0,23
EUROFINS SCIENTIFIC 3.25% PERP	EUR	9.042.000	8.727.496,94	0,06
EUROFINS 3.125% 26/11/2018	EUR	25.258.000	26.041.250,58	0,19
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL ZCP 17-11-22	EUR	39.343.000	39.509.420,89	0,28
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL ZCP 29-03-21	EUR	43.278.000	43.633.745,16	0,31
INTE BANK LUXEMBOURG E3R+0.35% 13-04-20	EUR	49.500.000	49.078.618,88	0,35
JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA E3R+0.18% 15-09-20	EUR	5.965.000	5.981.165,15	0,04
MOHAWK CAPITAL FINANCE E3RJ+0.3% 18-05-20	EUR	22.900.000	22.832.674,00	0,16
SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL 3.08% 07-03-19	EUR	14.475.000	14.824.635,58	0,11
LUXEMBURG INSGESAMT			638.370.164,88	4,58
MEXIKO				
SIGMA ALIMENTOS 2.625% 07-02-24	EUR	4.799.000	5.019.034,15	0,04
MEXIKO INSGESAMT			5.019.034,15	0,04
NORWEGEN				
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.375% 17-02-20	EUR	10.800.000	10.871.682,41	0,08
STATOIL ASA 2% 09/10/20	EUR	6.794.000	7.213.455,98	0,05
TELENOR 4.125% 26/03/20 EMTN	EUR	12.285.000	13.338.050,01	0,10
NORWEGEN INSGESAMT			31.423.188,40	0,23
NIEDERLANDE				
ABN AMRO BANK NV 5.75% PERP	EUR	24.600.000	26.480.024,25	0,19
AKZO NOBEL NV 4% 17/12/18	EUR	14.212.000	14.793.535,57	0,11
BHARTI 4 12/10/18	EUR	34.246.000	35.536.586,31	0,26
BM 0.125% 15-04-20 EMTN	EUR	17.897.000	17.973.072,06	0,13
BM 0.5% 21-01-20 EMTN	EUR	10.325.000	10.449.652,45	0,08
BMW FIN E3R+0.25% 17-05-19	EUR	42.500.000	42.592.650,00	0,31
BMW FIN E3R+0.25% 22-11-19	EUR	25.500.000	25.577.010,00	0,18
BMW FIN 0.125% 12-01-21 EMTN	EUR	56.192.000	56.348.159,88	0,40
BMW FINANCE 3.25% 14/01/2019	EUR	37.349.000	38.612.030,62	0,28
BMW 1.625% 17/07/2019	EUR	18.885.000	19.540.247,41	0,14
CAIR C E3R+1.3% 25-07-29	EUR	14.356.000	14.402.947,95	0,10
CAIR C E3R+2.05% 25-07-29	EUR	2.970.000	2.984.189,67	0,02
CAIR C E3R+3.05% 25-07-29	EUR	3.015.000	3.035.872,95	0,02
CAIRN CLO VIII BV E3R+0.86% 30-10-30	EUR	7.400.000	7.425.345,79	0,05
CAIRN CLO VIII BV E3R+1.3% 30-10-30	EUR	9.525.000	9.573.676,84	0,07
CAIRN CLO VIII BV E3R+1.85% 30-10-30	EUR	4.000.000	4.030.739,23	0,03
CRH FINANCE BV 5% 25/01/2019	EUR	42.800.000	44.986.687,18	0,32
D E3R+0.35% 03-04-20 EMTN	EUR	34.941.000	35.058.401,76	0,25
DAIMLER INTL FINANCE BV E3R+0.5% 09-04-20	EUR	39.300.000	39.515.324,70	0,28

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
DAIMLER INTL FINANCE BV 0.0% 15-03-19	EUR	41.300.000	41.349.973,00	0,30
DRYD E E6R+1.45% 15-07-30	EUR	18.000.000	18.124.145,85	0,13
DRYD 4 E6R+2.15% 15-07-30	EUR	6.200.000	6.262.952,34	0,04
DRYD 4 E6R+3.2% 15-07-30	EUR	3.200.000	3.248.154,78	0,02
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+0.87% 15-10-31	EUR	13.329.000	13.366.966,61	0,10
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+1.35% 15-10-31	EUR	3.545.000	3.569.583,59	0,03
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV E3R+1.9% 15-10-31	EUR	9.749.000	9.832.716,50	0,07
DRYDEN 39 EURO CLO 2015 BV 2.05% 15-10-31	EUR	10.635.000	10.874.692,34	0,08
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV E3R+0.81% 15-01-32	EUR	6.906.000	6.924.315,09	0,05
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV E3R+1.75% 15-01-32	EUR	5.413.000	5.450.931,12	0,04
DRYDEN 56 EURO CLO 2017 BV 2.1% 15-01-32	EUR	9.496.000	9.645.994,38	0,07
EADS FINANCE 5.5%03-18 EMTN	EUR	15.890.000	16.771.934,18	0,12
EURO V E3R+1.14% 10-11-30	EUR	22.565.000	22.666.524,79	0,16
FERRARI NV 0.25% 16-01-21	EUR	31.963.000	31.749.509,05	0,23
GROSVENOR PLACE CLO 20151 BV E3R+1.2% 30-10-29	EUR	6.200.000	6.205.033,78	0,04
HEIDELBERGCEMENT 8 1/2% 2019	EUR	10.155.000	11.451.742,73	0,08
HEINEKEN 2.50% 03/19	EUR	19.857.000	20.372.890,30	0,15
IMCD NV 2.5% 26-03-25	EUR	15.300.000	15.163.383,58	0,11
ING BA 0.7% 16-04-20 EMTN	EUR	21.099.000	21.433.965,41	0,15
ING BANK NV 3.25% 03/04/2019	EUR	17.192.000	17.782.248,46	0,13
INTERXION HOLD 6% 07/20	EUR	9.238.000	9.652.970,96	0,07
INTNED I 1/4 12/13/19	EUR	9.986.000	10.258.595,91	0,07
JUBILEE CLO 2015XV BV E3R+0.84% 12-07-28	EUR	33.590.000	33.653.708,29	0,24
JUBILEE CLO 2015XV BV E3R+1.35% 12-07-28	EUR	1.572.000	1.578.850,30	0,01
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+0.8% 15-07-30	EUR	8.763.000	8.810.364,30	0,06
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+1.25% 15-07-30	EUR	13.774.000	13.791.770,29	0,10
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+1.75% 15-07-30	EUR	6.134.000	6.187.402,53	0,04
KONI AHOL DEL 4.25% 19-10-18	EUR	1.765.000	1.840.938,52	0,01
MALIN CLO BV E3R+0.37% 07-05-23	EUR	4.439.000	4.377.855,76	0,03
NEW EUROPE PROPERTY COOPERATIF 1.75% 23-11-24	EUR	32.986.000	31.494.499,60	0,23
NN GROUP NV 0.25% 01-06-20	EUR	5.103.000	5.128.970,08	0,04
PACC FIN 0.125% 24-05-19 EMTN	EUR	7.265.000	7.277.619,21	0,05
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV E3R+0.45% 18-05-21	EUR	13.820.000	13.904.163,80	0,10
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 0.125% 19-05-20	EUR	16.145.000	16.205.771,55	0,12
PENTA CLO 2015 2X ANE E3R+0.79% 04-08-28	EUR	27.834.000	27.901.789,24	0,20
TEVA PHAR FIN 0.375% 25-07-20	EUR	108.476.000	106.316.673,77	0,76
TEVA PHAR FIN 1.125% 15-10-24	EUR	5.129.000	4.397.166,18	0,03
TEVA PHAR FIN 1.25% 31-03-23	EUR	46.347.000	42.330.530,89	0,30
TEVA PHAR FIN 1.7% 19-07-19	USD	36.764.000	31.038.018,24	0,22

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
TEVA PHAR FIN 1.875% 31 -03-27	EUR	10.972.000	9.163.910,59	0,07
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.25% 15-04-22	EUR	18.500.000	18.982.670,14	0,14
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.25% 01 -03-25	EUR	30.300.000	31.545.481,50	0,23
TIKEHAU CLO III BV E3R+0.87% 01-12-30	EUR	11.573.000	11.608.368,73	0,08
TIKEHAU CLO III BV E3R+1.4% 01-12-30	EUR	13.252.000	13.301.800,40	0,10
TIKEHAU CLO III BV E3R+1.85% 01-12-30	EUR	7.951.000	8.000.330,02	0,06
TIKEHAU 2X E3R+1.06% 07-12-29	EUR	28.000.000	28.070.228,56	0,20
TIKEHAU 2X E3R+6.25% 07-12-29	EUR	3.938.000	4.023.269,50	0,03
V E3R+0.3% 16-07-18 EMTN	EUR	4.182.000	4.182.376,38	0,03
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2% 14/01/2020	EUR	882.000	916.993,41	0,01
VOLKSWAGEN I NTL FIN NV 3.25% 21/01/19	EUR	40.067.000	41.402.180,63	0,30
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV E3R+0.35% 30-03-19	EUR	155.700.000	155.876.390,80	1,11
NIEDERLANDE INSGESAMT			1.444.385.472,58	10,36
PORTUGAL				
PORT OBRI DO 3.85% 15-04-21	EUR	39.337.126,87	43.827.573,06	0,31
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	60.500.000	63.058.097,46	0,45
PORTUGAL 4.95% 25/10/23	EUR	58.300.000	73.409.595,03	0,53
PORTUGAL INSGESAMT			180.295.265,55	1,29
REPUBLIK KOREA				
EXPORT-IMPORT BK KOREA 2% 30/04/2020	EUR	8.734.000	9.072.764,34	0,07
THE EXP IMP KOREA 0.5% 30-05-22	EUR	25.473.000	25.608.917,65	0,18
REPUBLIK KOREA INSGESAMT			34.681.681,99	0,25
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0.0% 17-07-19	CZK	582.470.000	22.220.060,63	0,16
TSCHECHISCHE REPUBLIK INSGESAMT			22.220.060,63	0,16
RUMÄNIEN				
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LTD 2.875% 20-06-22	EUR	16.105.000	16.566.633,28	0,12
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 3.0% 29-03-25	EUR	23.000.000	23.155.719,45	0,17
RUMÄNIEN INSGESAMT			39.722.352,73	0,29
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AVLN 0.1 12/13/18	EUR	8.868.000	8.885.411,65	0,06
BARCLAY 2.625% 11-11-25 EMTN	EUR	57.993.000	60.117.212,09	0,43
BARCLAYS BK E3R+0.4% 11 -09-19	EUR	25.300.000	25.376.362,43	0,18
BARCLAYS BK E3R+0.4% 13-03-19	EUR	85.771.000	85.968.606,85	0,63
BARCLAYS PLC 8% 12/15/2049	EUR	14.286.000	15.924.747,06	0,11
BG ENERGY 3% 11/18	EUR	79.744.000	82.209.039,97	0,59
BP CAPITAL 2.994% 18/02/2019	EUR	8.607.000	8.877.808,05	0,06
BRITEL I 1/8 06/10/19	EUR	30.877.000	31.260.149,73	0,22
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 1.761% 30-06-50	EUR	21.600.000	22.134.718,62	0,16

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 2.706% 30-06-50	EUR	21.490.000	22.627.719,35	0,16
COMPASS GROUP 3.125% 13/02/2019	EUR	17.132.000	17.689.925,88	0,13
CRED SUIS AG 1.375% 29-11-19	EUR	46.789.000	48.151.822,56	0,35
CS I 1/8 09/15/20	EUR	16.386.000	16.942.127,37	0,12
DIAGEO 1.125% 20/05/2019	EUR	36.539.000	36.953.942,89	0,27
DRYD 4 E3R+1.8% 15-01-30	EUR	15.310.000	15.468.481,80	0,11
EC FINANCE 2.375% 15-11-22	EUR	8.779.000	8.705.139,35	0,06
EVERYTHING EVERYWHERE 3.25% 08/18	EUR	36.060.000	37.236.627,92	0,27
FCE BANK 0.869% 13-09-21 EMTN	EUR	18.029.000	18.317.749,01	0,13
FCE BANK 1.875% 04/18/2019	EUR	55.281.000	56.375.790,98	0,40
GSK CAP 0.0000010% 12-09-20	EUR	33.677.000	33.747.048,16	0,24
NATI BUI 0.5% 29-10-19 EMTN	EUR	14.994.000	15.172.332,06	0,11
NATWEST MARKETS PLC E3R+0.4% 02-03-20	EUR	79.400.000	79.414.580,93	0,57
NATWEST MARKETS PLC 5.375% 30-09-19	EUR	107.672.000	119.137.327,55	0,87
RBS 3 5/8 03/25/24	EUR	52.231.000	53.763.536,24	0,39
VODAFONE GROUP 0.375% 22-11-21	EUR	44.693.000	44.984.000,41	0,32
WPP FINA 0.75% 18-11-19 EMTN	EUR	33.606.000	34.111.917,61	0,24
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			999.554.126,52	7,18
SCHWEDEN				
HEMS FAS 1.0% 09-09-26 EMTN	EUR	26.654.000	26.137.098,61	0,19
INTRUM JUSTITIA AB E3R+2.625% 15-05-22	EUR	9.186.000	9.071.611,53	0,07
INTRUM JUSTITIA AB 2.75% 15-07-22	EUR	31.312.000	30.230.274,77	0,22
INTRUM JUSTITIA AB 3.125% 15-07-24	EUR	11.386.000	10.861.257,21	0,08
SCANIA CV AB E3R+0.35% 24-10-18	EUR	7.732.000	7.738.671,00	0,06
SCANIA CV AB E3R+0.4% 19-10-20	EUR	19.590.000	19.617.426,00	0,14
SCANIA CV AB E3R+0.4% 20-04-20	EUR	21.000.000	21.053.718,00	0,15
SEB 2% 03/18/19	EUR	25.701.000	26.260.588,23	0,19
SKANDINAVISKA ENSKILDA 1.875% 11/19	EUR	45.585.000	47.409.605,19	0,33
VOLVO TREASURY AB E3R+0.28% 03-04-19	EUR	25.300.000	25.310.626,00	0,18
VOLVO TREASURY AB E3R+0.33% 13-02-19	EUR	4.200.000	4.203.299,33	0,03
VOLVO TREASURY AB E3R+0.35% 04-05-20	EUR	50.000.000	50.098.750,00	0,35
VOLVO TREASURY AB E3R+0.47% 06-09-19	EUR	9.600.000	9.637.360,80	0,07
SCHWEDEN INSGESAMT			287.630.286,67	2,06
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			11.791.126.182,31	84,64
Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt			11.791.126.182,31	84,64
Forderungspapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere				
FRANKREICH				
BPCE ZCP 31-08-18	EUR	20.000.000	20.012.754,01	0,14

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
VINCI ZCP 11-09-18	EUR	20.000.000	20.012.987,35	0,15
FRANKREICH INSGESAMT			40.025.741,36	0,29
GRIECHENLAND				
HELLENIC TBILL ZCP 10-08-18	EUR	38.894.000	38.867.714,49	0,28
GRIECHENLAND INSGESAMT			38.867.714,49	0,28
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere INSGESAMT			78.893.455,85	0,57
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere				
NIEDERLANDE				
INTE ENDE BV ZCP 28-08-18	EUR	10.000.000	10.005.165,61	0,07
NIEDERLANDE INSGESAMT			10.005.165,61	0,07
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere INSGESAMT			10.005.165,61	0,07
Forderungspapiere INSGESAMT			88.898.621,46	0,64
Terminfinanzinstrumente				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften				
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
TY CBOT YST 1 0918	USD	4.608	493.340,76	
US US TBOND 3 0918	USD	1.920	925.528,64	0,01
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			1.418.869,40	0,01
Verpflichtungen aus fixen Termingeschäften INSGESAMT			1.418.869,40	0,01
Sonstige Terminfinanzinstrumente				
Credit Default Swap				
ITRAXX EUR XOVER S29	EUR	-392.499.000	-31.890.696,39	-0,23
ITRAXX EUROPE S29 V1	EUR	-769.200.000	-10.212.651,31	-0,07
Credit Default Swap INSGESAMT			-42.103.347,70	-0,30
Zinsswaps				
E3M/0.386/FIX/0.25	EUR	18.119.000	-25.524,62	
E3M/0.588/FIX/0.625	EUR	19.930.000	44.843,88	
E6M/0.0/FIX/-0.089	EUR	271.327.000	-680.310,26	
E6M/0.0/FIX/0.1082	EUR	134.600.000	-842.163,79	-0,01
E6M/0.0/FIX/0.2092	EUR	134.600.000	-727.428,50	-0,01
E6M/0.0/FIX/0.7712	EUR	134.600.000	-1.574.394,52	0,00
E6M/0.0/FIX/0.798	EUR	206.000.000	-1.131.452,71	-0,01
E6M/0.0/FIX/0.798	EUR	206.000.000	-1.131.452,71	-0,01
E6M/0.0/FIX/0.8205	EUR	172.000.000	-1.137.183,26	-0,01
E6M/0.0/FIX/0.8292	EUR	179.500.000	-1.268.951,32	-0,01
E6R/0.0/FIX/1.46	EUR	11.272.000	5.506,37	
FIX/1.46/E6R/0.0	EUR	3.222.000	-1.573,95	
FIX/1.46/E6R/0.0	EUR	3.754.000	-1.833,83	

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
FIX/1.46/E6R/0.0	EUR	4.296.000	-2.098,60	
Zinsswaps INSGESAMT			-8.474.017,82	-0,06
Sonstige Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-50.577.365,52	-0,36
Terminfinanzinstrumente INSGESAMT			-49.158.496,12	-0,35
Aufforderungen zur Nachschusszahlung				
Aufforderungen zur Nachschusszahlung B.N.P. Paribas in USD	USD	-1.656.460,8	-1.418.749,35	-0,01
Aufforderungen zur Nachschusszahlung INSGESAMT			-1.418.749,35	-0,01
Forderungen			440.728.014,86	3,16
Verbindlichkeiten			-463.804.179,54	-3,33
Finanzkonten			2.124.049.175,27	15,25
Nettovermögen			13.930.420.568,89	100,00



Portfolioverwaltungsgesellschaft (AMF-Zulassung vom 13.03.1997 unter der Nummer GP 97-08)
Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 15.000.000 EUR - Handelsregister Paris B 349 501 676